



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Impacto del covid-19 en la rentabilidad de las empresas del rubro cervecero reguladas por superintendencia del mercado de valores, al 2020.

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORES:

Nole Urbina, Miriam Magdalena (ORCID:0000-0002-6562-1065)

Velasquez Pezantes, Luis Enrique (ORCID:0000-0002-8675-1504)

ASESORA:

Dra. Calvanapón Alva, Flor Alicia (ORCID: 0000-0003-2721-2698)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA – PERÚ

2021

Dedicatoria

A mis dos hijas Mariana y Camila que es lo más maravilloso que Dios me ha regalado dándome alegrías y compromisos, obteniendo de ellas la motivación de seguir adelante junto al apoyo incondicional de mi madre.

Miriam, Nole

A mi madre: Marleny, por ser el soporte diario, a mi esposa: Nelly Carolina, por el amor y paciencia, y a mis hijas: Fernanda Valeria, Zoe Mariafé y Dulce María, porque quiero ser la inspiración en la formación de su futuro profesional y a mis hermanos: José Carlos, María Elva y Janett del Rosarios para decirles que con un poco de esfuerzo todo es posible.

Luis, Velasquez.

Agradecimiento

Agradezco

A Dios por regalarme la vida y llegar a lograr una de mis metas como persona, a los docentes que impartieron sus conocimientos el transcurrir de mi carrera profesional.

A la empresa donde laboro por darme la oportunidad de obtener el campo de aplicación de mis conocimientos mediante la experiencia obtenida.

Nole Urbina, Miriam.

Agradezco

A Dios, por brindarme una gran familia y por la fuerza suficiente para lograr mis objetivos.

Amplio el agradecimiento a mi tía Gladys Abigail Pezantes Garcia, por sus consejos, orientación y apoyo emocional para poder cumplir mis objetivos, uno de ellos, este proyecto de investigación.

Velasquez Pezantes, Luis E.

Índice de contenidos

Carátula	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de figuras.....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	11
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	11
3.2. Variables y operacionalización	11
3.3. Población, muestra y muestreo	11
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	12
3.5. Procedimientos.....	12
3.6. Método de análisis de datos	13
3.7. Aspectos éticos	13
IV. RESULTADOS	14
V. DISCUSIÓN.....	21
VI. CONCLUSIONES.....	25
VII. RECOMENDACIONES	27
REFERENCIAS.....	28
ANEXOS	31

Índice de figuras

Figura 1 Índice ROA Cervecería San Juan	14
Figura 2 Análisis ROA Cervecería San Juan	14
Figura 3 Índice ROA Cervecería Backus	15
Figura 4 Análisis ROA Cervecería San Juan	15
Figura 5 Índice ROE Cervecería San Juan	16
Figura 6 Análisis ROE Cervecería San Juan	16
Figura 7 Índice ROE Cervecería Backus	17
Figura 8 Análisis ROE Cervecería Backus.....	17
Figura 9 Análisis de Ingresos, Costos y Gastos Cervecería San Juan	18
Figura 10 Análisis de Ingresos, Costos Y Gastos Cervecería Backus.....	19
Figura 11 Índice de la Producción Manufacturera.....	19
Figura 12 Índice de la Producción Manufacturera Año Base 2007	20

Resumen

Esta investigación tuvo como objetivo analizar el impacto de la covid-19 en la rentabilidad de las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020. El tipo de estudio que se consideró es descriptivo, de diseño no experimental con corte transversal, la población fueron dos empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores, la técnica empleada fue el análisis documentario y el instrumento el análisis documental; entre los resultados obtenidos se muestran los siguientes índices: para el índice ROA la empresa San Juan S.A muestra un 12.87%, 4.28% y 1.55% mientras la empresa unión de cervecerías peruanas Backus y Johnston S.A.A. muestra un 9.67%, 6.73% y 3.07% durante los periodos 2018, 2019 y 2020 respectivamente. Y para el índice ROE la empresa San Juan S.A muestra un 110.37%, 121.10% y 59.02%. En cuanto a la empresa unión de cervecerías peruanas Backus y Johnston S.A.A., nos muestra un índice de 81.05%, 91.42% y 42.88% durante los periodos 2018, 2019 y 2020 respectivamente, concluyendo que El Covid-19 tiene un impacto adverso en el beneficio de las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020.

Palabras clave: Rentabilidad, económica, financiera, covid-19, beneficio.

Abstract

The objective of this research was to analyze the impact of covid-19 on the profitability of beer companies regulated by the stock market superintendence in 2020. The type of study considered is descriptive, of non-experimental design with cross-sectional cut, the population was two companies in the brewing industry regulated by the stock market superintendence, the technique used was the documentary analysis and the instrument was the documentary analysis; among the results obtained the following indexes are shown: for the ROA index the company San Juan S. A shows 12.87%, 4.28% and 1.55% while the company Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. shows 9.67%, 6.73% and 3.07% during the periods 2018, 2019 and 2020 respectively. And for the ROE index, San Juan S.A. shows 110.37%, 121.10% and 59.02%. As for the company Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., it shows an index of 81.05%, 91.42% and 42.88% during the periods 2018, 2019 and 2020 respectively, concluding that Covid-19 has an adverse impact on the profit of the companies of the beer industry regulated by the Superintendence of the Securities Market in 2020.

Keywords: *Profitability, economic, financial, covid-19, profit.*

I. INTRODUCCIÓN

La actividad económica en el mundo ha profundizado tendencias negativas y se incrementa la incertidumbre respecto a la dinámica de la mejoría: La economía global tuvo su mayor descenso desde la segunda guerra mundial y el PBI (producto bruto interno) per cápita descendió un 90% en las naciones, lo que conlleva una concordancia sin precedentes. (Ocampo 2020)

El covid-19 ha sido y sigue siendo un daño no solo para la salud humana, también se ha visto afectada la gestión económica y financiera en la mayoría de empresas, resaltando unos más que otros, esto dependiendo de normas y/o políticas de los gobiernos de cada país, teniendo como consecuencia un efecto muy notorio en la disminución de la rentabilidad de las empresas durante el último periodo.

La industria Cervecera a nivel mundial ha demostrado el difícil entramado económico, social, político y financiero en todos los países, dependiendo de su particularidad, solicitando un complicado análisis que contenga la defensa de salubridad de los habitantes, la perduración de las pequeñas y medianas entes, y la relevante fuente de labor que centraliza el sector, del mismo modo como la duda de las medidas futuras que pudieran acoger los estados, para empezar a dejar el aislamiento social. (Abli 2020)

Las medidas adoptadas por los gobiernos en el 2020 han afectado de forma desproporcionada a los bares y restaurantes, eliminando un 42% del volumen de venta de cerveza en hostelería en Europa, diezmando la contribución a la economía en general. Este descenso del consumo ha causado la pérdida de 860,000 puestos de trabajo, 25% del valor añadido global de la cerveza a la economía europea y un 23% en los ingresos fiscales, principalmente de los 7,000 millones de euros de pérdida de ingresos por IVA que se recuada habitualmente a través de la hostelería. (Economics, 2021)

En Estados Unidos el mercado de alcohol superaba los 250,000 millones de dólares en el 2019, aunque la mayoría de bares y locales donde se consumía y

comercializaban bebidas alcohólicas cerraron con la finalidad de frenar la propagación del virus. Los productores y distribuidores se vieron en la necesidad de realizar ajustes para poder mantenerse y seguir siendo económicamente viable. (Pitts y Katherine, 2021)

En el Perú, el sector de bebidas alcohólicas y no alcohólicas fue de los más golpeados en el 2020. (Inga 2021)

Si bien la pandemia afectó a la mayoría de negocios, y en algunos casos llegaron a quebrar, en el rubro cervecero más del 50% de cerveceras artesanales quebraron porque pararon su producción, por no contar con una estrategia de distribución en dicha coyuntura, viéndose en la obligación de despedir a su personal, y al no haber mejoras económicas, optaron por cerrar sus negocios.

Si en la mayoría de los casos de estas pequeñas empresas el impacto fue catastrófico, en las empresas grandes, también afectó la crisis.

Por lo que se formuló la siguiente interrogante ¿Cuál es el impacto del Covid-19 en la rentabilidad de las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020?

Del mismo modo, en la presente investigación se justifica basado en los cinco criterios de Hernandez et al. (2014).

Es conveniente realizar la investigación para argumentar e ilustrar a todas las personas y entes en general, los métodos que fueron considerados por las grandes empresas cerveceras para poder hacer frente a la crisis que se presentó durante la pandemia, asimismo tomar como base ante una situación similar que se presente y poderse mantener dentro del mercado y más aún, seguir siendo competitivos.

En cuanto a la relevancia social, la investigación beneficia a las empresas medianas y pequeñas del mismo rubro u otros, tomando como ejemplo las medidas empleadas para no sufrir en tiempos de crisis y seguir aportando en el desarrollo de la sociedad.

Así también en las implicaciones prácticas, que es de conocimiento global, la pandemia está afectando el rubro empresarial, y la presente investigación ayudará a los empresarios a tomar decisiones asertivas con respecto a la optimización de sus recursos dentro de la empresa obteniendo los beneficios esperados.

Teniendo en cuenta al valor teórico, la presente investigación servirá como material de consulta, y estudio facilitando información a las personas involucradas en este rubro en especial a los inversionistas, siendo los principales interesados en saber y conocer cuál es la situación económica y financiera de las empresas.

Finalmente, la utilidad metodológica de la presente investigación teniendo en cuenta que las empresas se encuentran afectadas por el covid-19, la mayoría de estas se tuvieron que reinventar para poder sobrevivir durante la coyuntura que aqueja a todos en general y en algunos casos llegaron a cambiar de rubro, por tal motivo nos vimos en la necesidad de realizar la investigación para demostrar el efecto que ocasionó la pandemia y saber aprovechar al máximo los recursos para poder mantenernos vigentes y dentro de competencia empresarial.

En la presente investigación, se planteó como objetivo general: Analizar el impacto del covid-19 en la rentabilidad de las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020. Y como objetivos específicos: Analizar el impacto del covid-19 en el rendimiento económico en las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020 y analizar el impacto del covid-19 en el rendimiento financiero en las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020.

Del mismo modo se planteó la hipótesis, el Covid-19 tiene un impacto adverso en el beneficio de las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020

II. MARCO TEÓRICO

Para la investigación se consideraron artículos científicos e investigaciones precedentes tanto a nivel internacional y nacional, las cuales nos servirán como guía para el desarrollo de la presente investigación.

Huaman (2021) en su artículo tuvo como objetivo, identificar el impacto económico y social de la crisis causada por la COVID-19 en el Perú, fue de tipo descriptivo – explicativo y de enfoque cuantitativo, de diseño no experimental y transeccional la técnica empleada fue el análisis documental y el instrumento empleado fue la ficha de registro, se obtuvo como resultado que entre el 2016 y el 2019 se constató una tasa de crecimiento sostenible a nivel nacional; sin embargo, para evitar la propagación de la covid-19, hubieron paralizaciones de las actividades económicas que conllevaron a un descenso en dichos sectores. Concluyendo que la crisis sanitaria originada por la COVID-19 impactó en el crecimiento y desarrollo del Perú, incrementando los niveles de pobreza y desigualdad .

Heredia y Torres (2019) en su artículo consideró como objetivo, determinar el impacto de la gestión de morosidad en la rentabilidad de la caja de ahorro y crédito a través del ROA y ROE, es de tipo propositiva - descriptiva, la técnica utilizada fue la encuesta y como instrumento el cuestionario, se obtuvo como resultado: la variable morosidad fue valorizada 71% y sus dimensiones: Mora vencida 75%, capacidad y garantía de pago 63%, y mora alto riesgo 58%; la rentabilidad fue valorizada 50%, y sus dimensiones: Utilidad 54%, eficiencia de cartera 63% y estados financieros 46%, siendo muy bueno, donde concluye que el impacto de la morosidad en la rentabilidad de la caja de ahorro y crédito es directo e inversamente proporcional; la morosidad fue de 5,89%, la rentabilidad ROA 1,0% y ROE 4,9%, el no solicitar garantía de respaldo y no realizar un análisis profundo de riesgo son factores que influyen en el resultado.

Lara (2019) en su artículo tuvo como objetivo, deducir los componentes de la táctica competitiva que afectan el rendimiento de las entes peruanas

exportadoras de polos de algodón, la investigación fue correlacional, la muestra considerada es de 144 entes peruanas exportadoras. el instrumento empleado es el cuestionario, los estados financieros y la técnica fue la entrevista y fichas de análisis documental. Obteniendo como resultado que hay una relación evidente entre costos y gastos con ventas de la empresa, presentándose en la misma situación una relación entre exportaciones locales y ROE. Además, se muestra una correlación evidente entre el precio del producto y las exportaciones. El diseño es otro factor que impacta directamente en la rentabilidad del ente. Concluyendo que prevalece una correlación entre los indicadores por la utilización de habilidades de liderazgo entre costos y la estrategia de diferencia que influye en beneficio de las entes exportadoras.

También se tiene a Ramirez (2018) en su artículo sostuvo como objetivo, determinar la incidencia del costo promedio ponderado de capital en la rentabilidad de las empresas de transporte interprovincial de pasajeros por carretera en ómnibus en el quinquenio 2012 – 2016, la investigación fue de tipo aplicada, y de diseño correlacional, su población fue de 428 empresas y la muestra de 38 empresas, utilizo como instrumento el cuestionario y la técnica de la encuesta se realizó a funcionarios de dichas empresas, obteniendo como resultado que las empresas muestran un capital compuesto crédito bancario y directo 15,32% a un costo de 9,97% anual. Por arrendamiento financiero 41,34% a un costo de 8,70% anual y por capital propio 43,34% a un costo de 15,15% anual, por lo tanto el costo promedio ponderado fue de 11,80% anual. En cuanto a la rentabilidad, el rendimiento sobre el activo es 9,61% anual, rendimiento sobre el patrimonio neto 3,29% anual y rendimiento sobre las ventas 2,24% anual, concluyendo que el costo de capital promedio ponderado y sus componentes no están correlacionados con el rendimiento sobre el activo, solo el costo promedio ponderado del financiamiento por deuda está correlacionado inversamente con el rendimiento sobre el patrimonio neto y sobre las ventas.

Flores y Miranda (2017) en su artículo su objetivo fue, determinar los elementos que predomina sobre el rendimiento económico del cultivo de camu camu de la campaña agrícola 2014 – 2015 de un grupo de 10 productores de

Yarinacocha. La investigación es de nivel descriptivo – explicativo, se consideró una población de 198 productores. El instrumento empleado fue el cuestionario y como técnica, la encuesta, concluyó que bajo las condiciones actuales, no es viable que se dirijan a desarrollar los estados socio – económico de los productores implicados, necesario por los elevados costos de producción, baja rentabilidad, importes cambiantes y sistemas inadecuados de comercialización.

En cuanto a la variable Rentabilidad Lizcano (2004), la define como la relación existente entre el resultado obtenido y los recursos utilizados para lograr sus objetivos, referenciando que los medios empleados provienen de los capitales económicos o financieros.

Mide la relación entre los resultados monetarios de una actividad (reales o esperados) y los medios empleados para obtenerlos. Es el objetivo económico – financiero de la empresa. (Cuervo y Rivero, 1986)

La rentabilidad proporciona a los analistas evaluar el beneficio del negocio en relación a un grado determinado de ventas, cierto grado de activo o de inversión de los socios. Sin rentabilidad, un negocio no atraería capital o inversión externo. Los socios, los acreedores y la administración se fijan en el crecimiento de la rentabilidad ya que es muy importante que el mercado conceda a las ganancias. (Gitman y Zutter, 2012)

La capacidad para mantener o mejorar la rentabilidad depende de ser capaces de gestionar con éxito los costos, incluyendo la adopción de medidas para reducir determinados costos. Lo cual puede incluir el mantener la demanda de los servicios, soluciones y la mano de obra necesaria para prestarlos. (Accenture, 2020)

Se entiende que la rentabilidad es una forma de medir cuanto se obtiene de ganancia sobre una inversión en un tiempo o periodo determinado, aprovechando al máximo los recursos. Todos los empresarios e inversionistas, esperan obtener una rentabilidad positiva, teniendo en cuenta que existen

factores externos que pueden afectar de manera negativa dichas inversiones.

En cuanto a la rentabilidad económica, Lizcano (2004), la define como la medida que trata de comparar el rendimiento obtenido de una empresa en relación con los activos utilizados para tal resultado logrado. Calcula la capacidad que tiene la empresa para generar un resultado con independencia del origen de los recursos financieros en implicados.

La tasa de rendimiento de los activos podría dar al inversor una idea de cómo una empresa gestiona e invierte sus activos. En general, la tasa de rendimiento de los activos indica una eficacia en la gestión y la inversión de activos de la empresa. (Authority, 2019)

Es el beneficio bruto antes de intereses e impuestos (BAIT) sobre el activo, es el beneficio por cada unidad de activo invertido, nos permite conocer el porcentaje de rendimiento generado en base a la cantidad invertida, para poder tomar una decisión asertiva, también conocida como ROA y su fórmula es: Beneficio bruto antes de interés e impuestos sobre activo, también se le conoce como el índice de rentabilidad para los inversionistas.

$$ROA = \frac{BAIT}{ACTIVO} \times 100$$

Según Mancera, (2019) señala como Rentabilidad económica (ROI *Return On Investment*) que tan rentable es el negocio al hacer la división entre el beneficio antes de intereses e impuestos (en inglés EBIT) y el total de activos que posee la empresa, desde la rentabilidad cuanto mayor sea esta ratio es mejor, también es interesante descomponerlo multiplicando y dividiendo por los ingresos obtenidos por las ventas, es decir inalterado el resultado.

$$\frac{BAIT}{VENTAS} \times \frac{VENTAS}{ACTIVO}$$

Nos indica que el BAIT sobre las ventas es un margen donde se dice de cada sol vendido cuantos céntimos son beneficio de explotación a mayor sea el margen es mejor. En el segundo multiplicador muestra la rotación, nos dice cuántas veces al año el ingreso por las ventas nos ha permitido renovar el activo, concluyendo cuanto mayor sea su rotación mejor para la empresa y así comprendiendo más claramente donde se origina la rentabilidad económica.

Activo: el marco conceptual para la información financiera define al activo como un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que se espera obtener beneficios económicos futuros. (Novoa, 2019).

El activo muestran los bienes y derechos que tiene el negocio al momento de realizar el balance general, en ese sentido para simplificar dicho conjunto de cuentas se clasifican en activo corriente y activo no corriente. (Franco, 2013)

Los ingresos representan una de las medidas más importantes de las actividades de las empresas, pueden relacionarse con los activos disponibles para obtener una medida útil de los resultados de la gestión. son el resultado de las ventas de bienes o servicios a los clientes, el importe de estas ventas de mercancía suele denominarse ingresos por ventas o simplemente ingresos. (Marshall et al, 2011)

El costo de venta o también conocido como costo de bienes vendidos, se calcula sumando el inventario inicial y las compras netas o el costo de los bienes fabricados y se le resta el inventario final. El costo de ventas y la reducción de las existencias se registran. Los recuentos físicos y periódicos son necesarios para verificar los registros perpetuos y para cumplir la normativa fiscal. (Epstein y Jermakow, 2008)

Los gastos son consumos o pérdidas de beneficios económicos futuros en forma de reducciones en los activos o incrementos de los pasivos de la empresa, distintos de los relativos a las distribuciones a los propietarios, que dan lugar a

una disminución del patrimonio neto durante el periodo de referencia. (Australia, 1995)

En cuanto a la rentabilidad Financiera, Lizcano (2004) la define como la medida que relaciona el beneficio obtenido por el ente con el importe de los recursos financieros propios y que constituye una prueba de rendimiento o rentabilidad para los propietarios o accionistas de la empresa.

Es el beneficio neto o resultado obtenido después de descontar los intereses e impuestos que se obtienen por cada unidad de recurso propios que se tiene en la empresa. en este índice es donde se fijarán los socios e inversionistas para poder ver que tan rentable es la empresa para poder invertir, también conocida como ROE y su fórmula es: Beneficio neto después de intereses e impuestos sobre patrimonio, también se le conoce como el índice de rentabilidad para los dueños.

$$\text{ROE} = \frac{BN}{\text{PATRIMONIO}} \times 100$$

Patrimonio: comprende las fuentes internas de financiamiento que están a disposición de la empresa, donde al total activo se detrae el total pasivo resultando el patrimonio que viene hacer la propiedad real de la empresa. (Novoa, 2019)

El patrimonio son las obligaciones que el ente tiene con los socios o accionistas y están constituidas por el valor de las participaciones sociales que estos realicen para crear una sociedad. (Angulo, 2017)

Rentabilidad financiera (ROE *Return on equity*) : es la división entre beneficio neto y el patrimonio neto, en este ratio se analiza la rentabilidad desde el punto de vista del accionista por lo que se considera el beneficio usado es el neto (BDI) que se obtiene después de disminuir todo los gastos e impuesto,

permitirá al accionista evaluar si está obteniendo ganancia por su dinero invertido en la empresa o si es mejor depositarlo al banco, evidentemente cuanto mayor sea la rentabilidad financiera mejor será para la empresa y el accionista, para comprender donde se origina la rentabilidad para el accionista vamos a descomponer el beneficio neto sobre ventas por ventas sobre activo por activo sobre patrimonio

$$\frac{\text{BENEFICIO NETO}}{\text{VENTAS}} \times \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO}} \times \frac{\text{ACTIVO}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$$

El primer multiplicador nos dice por cada sol que vendamos cuantos céntimos están disponibles para el dividendo del accionista, teniendo en cuenta que en este caso si hemos considerado los gastos de financiación, en el segundo se da la rotación del activo al igual que en la rentabilidad financiera , y en el tercer multiplicador se muestra el apalancamiento nos indica que por cada sol que han invertido los accionistas cuantos soles en total posee la empresa, en conclusión cuanto mayores sean estos resultados, mayores su rentabilidad, se observa que el accionista recibe ganancia por tres fuentes , por el margen, por la rotación y por el apalancamiento. Mancera (2021)

El estado de resultados muestra los ingresos, costos y gastos que realiza una empresa durante un periodo definido. Si muestra que los gastos son mayores a los ingresos, indica que no habrá ganancia para los accionistas. (Chu, 2014)

El estado de resultado determina el desempeño de una empresa en un determinado periodo. Por lo general, contiene las operaciones que se registran en los ingresos y gastos como consecuencias de sus operaciones principales. Una cifra importante es la utilidad antes de intereses e impuestos (UAIL, o EBIT de sus siglas *earnings before interest and taxes*) que resume la utilidad antes de impuestos y costo de financiamiento. (Ross, et al, 2010)

III. METODOLOGÍA

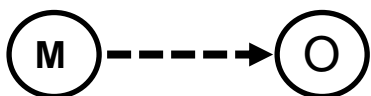
3.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de investigación

El tipo de investigación es Descriptiva. Para Hernández et al.(2014)

Diseño de investigación

El diseño aplicado es No experimental la variable en estudio no fue modificada, con corte transversal porque se observó y analizó los índices de rentabilidad (económico y financiero) en un momento determinado en la actualidad.



Dónde:

M: Muestra que representa la empresa

O: Observación de la variable Rentabilidad

3.2. Variables y operacionalización

Variable:

Rentabilidad: “La relación existente entre el resultado obtenido y los recursos utilizados para lograr sus objetivos, referenciando que los medios empleados provienen de los capitales económicos o financieros. Lizcano (2004)”, las dimensiones descritas y analizadas en esta investigación son el ROA y el ROE.

3.3. Población, muestra y muestreo

Población

Se consideró dos empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas

La técnica empleada en esta investigación fue el análisis documentario.

Instrumentos

El instrumento utilizado en esta investigación fue el análisis documental en base a los estados financieros, obteniendo información confiable.

Validez

Se consideró la validez de los estados financieros publicados en la superintendencia de mercados y valores, que se utilizaron para llegar así a demostrar el objetivo de la investigación.

3.5. Procedimientos

Para poder evaluar y analizar la variable, se tomó en cuenta los indicadores indispensables en referencia a las teorías pre existentes, siguiendo la guía de análisis documental. Luego se obtuvo los datos de los estados financieros (EE.FF.) de las empresas publicadas en la superintendencia del mercado de valores (SMV), las mismas que fueron descargas de la página web para luego ser llenada la información a una hoja Excel para su respectivo análisis con el objetivo de poder llevar a cabo el desarrollo de la investigación.

3.6. Método de análisis de datos

Con la data obtenida, se crearon tablas de datos conteniendo información, luego se ordenaron por empresa y periodo empleando fórmulas planteadas para medir los índices de rentabilidad y por último ser plasmado en gráficos, y así poder analizar las dimensiones e indicadores, realizando cálculo de la rentabilidad económica (ROA) y la rentabilidad financiera (ROE) y alcanzar los objetivos establecidos.

3.7. Aspectos éticos

Los criterios primordiales de ética, fueron originalidad, ecuanimidad, representativo, disciplina y autenticidad. Y a su vez respetando los principios de la Universidad César Vallejo y las normas APA Séptima edición, considerando a cada uno de los autores que fueron citados para argumentar dicha investigación, los mismos que fueron referenciados.

IV. RESULTADOS

Objetivo específico 1: Analizar el impacto de la Covid-19 en la rentabilidad económica de las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020.

Figura 1 Índice ROA Cervecería San Juan

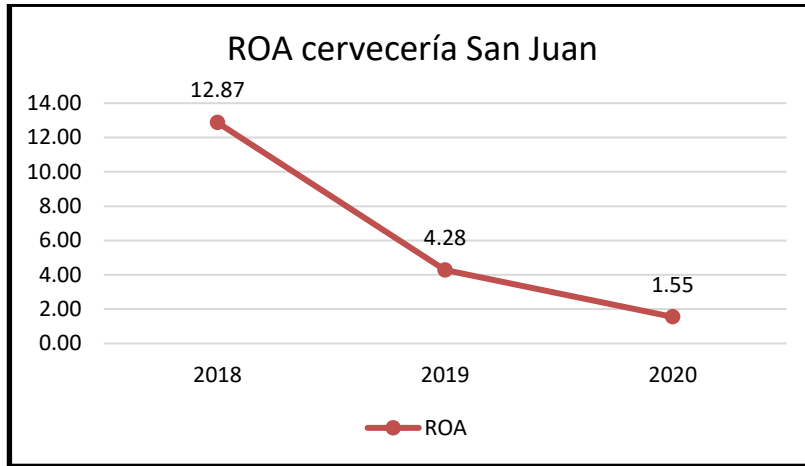
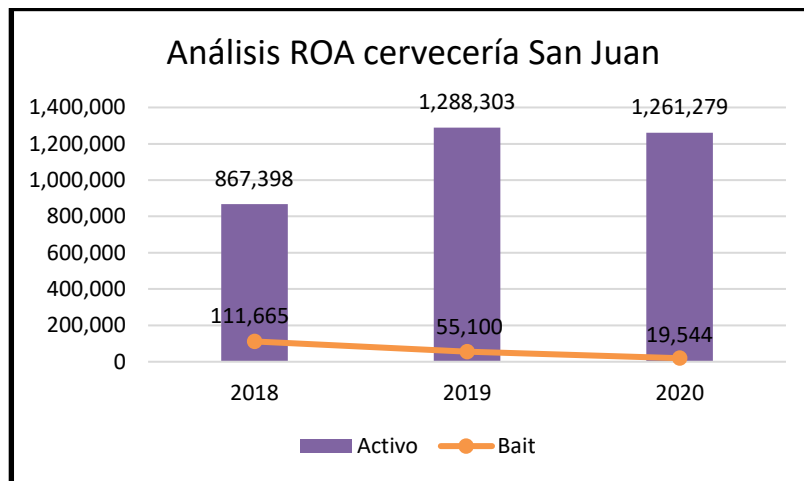


Figura 2 Análisis ROA Cervecería San Juan



Considerando la información del beneficio antes de intereses e impuestos (BAIT) que encontramos en el estado de resultados, y los activos del estado de situación financiera, de tres periodos consecutivos y de ambas empresas, obtenemos los siguientes resultados ROA: En la tabla 1, la empresa San Juan

S.A nos muestra un índice de 12.87%, 4.28% y 1.55% durante los periodos 2018, 2019 y 2020 respectivamente, mostrando una disminución de dichos indicadores; pero también se observa en la figura 2 que, se incrementó el activo de S/ 420,905 (miles de soles) del periodo 2018 al 2019 y una disminución de S/ 27,024 (miles de soles) del periodo 2019 al 2020. Además, en el beneficio antes de intereses e impuestos (BAIT), se observa una disminución de S/ 56,565 (miles de soles) y de S/ 35,556 (miles de soles) en los periodos 2018 al 2019 y del 2019 al 2020 respectivamente.

Figura 3 Índice ROA Cervecería Backus

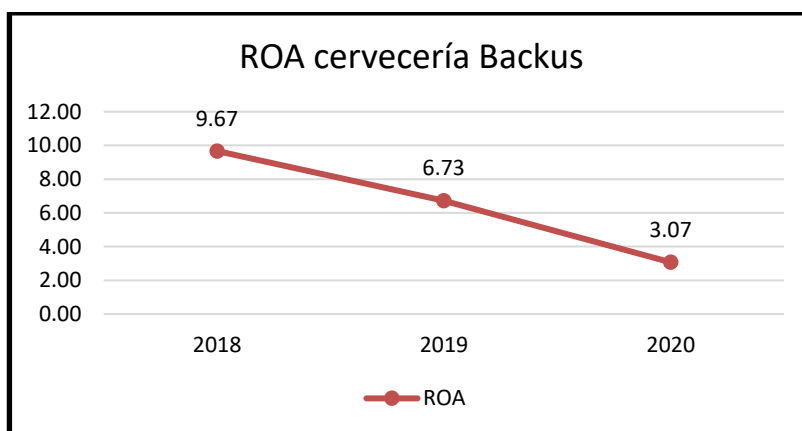
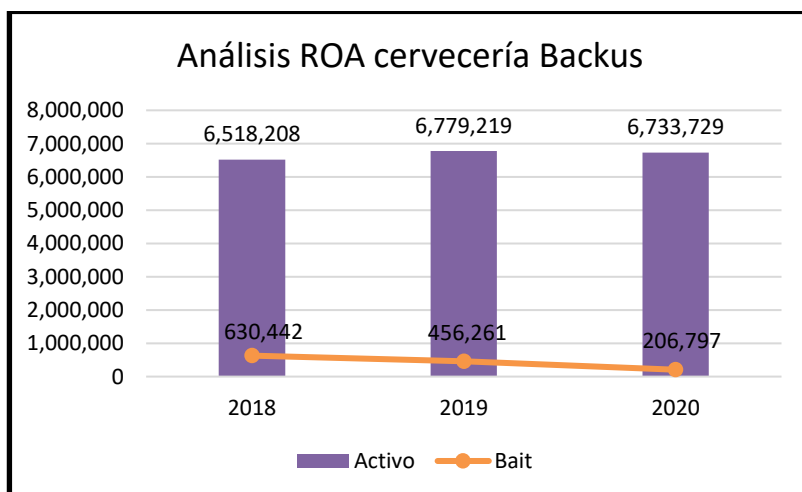


Figura 4 Análisis ROA Cervecería Backus



En cuanto a la empresa unión de cervecerías peruanas Backus y Johnston S.A.A. en la figura 3 nos muestra un índice de 9.67%, 6.73% y 3.07% durante los

periodos 2018, 2019 y 2020 respectivamente, mostrando una disminución de dichos indicadores; pero también se observa en la figura 4 un ligero incremento del activo en S/ 261,011 (miles de soles) del periodo 2018 al 2019 y una muy ligera disminución de S/ 45,490 (miles de soles) del periodo 2019 al 2020. Además, en el beneficio antes de intereses e impuestos (BAIT), se observa una disminución de S/ 174,181 (miles de soles) y de S/ 249,464 (miles de soles) en los periodos 2018 al 2019 y del 2019 al 2020 respectivamente.

Objetivo específico 2: Analizar el impacto de la Covid-19 en la rentabilidad financiera de las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores.

Figura 5 Índice ROE Cervecería San Juan

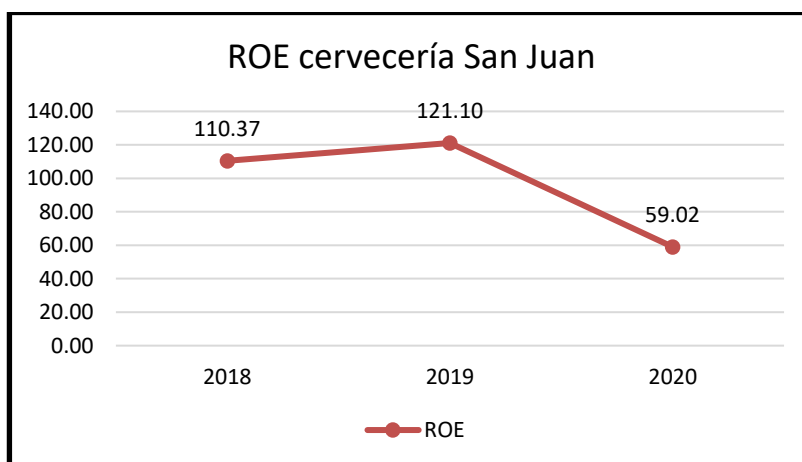
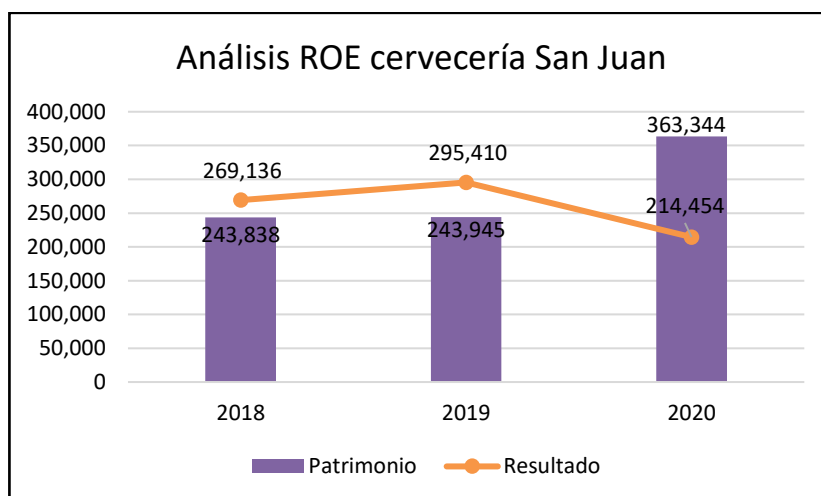


Figura 6 Análisis ROE Cervecería San Juan



Considerando la información de la rentabilidad neta que encontramos en el estado de resultados, y el patrimonio del estado de situación financiera, de tres periodos consecutivos y de ambas empresas, obtenemos los siguientes resultados ROE : En la tabla 5, la empresa San Juan S.A nos muestra un índice de 110.37%, 121.10% y 59.02 durante los periodos 2018, 2019 y 2020 respectivamente, mostrando un ligero incremento del periodo 2018 al 2019 y una disminución más notorio en los periodos 2019 al 2020 de dicho indicador, pero también se observa en la figura 6 que, incrementa ligeramente el patrimonio en S/ 107 (miles de soles) del periodo 2018 al 2019 y un incremento más notorio de S/ 119,399 (miles de soles) del periodo 2019 al 2020. Además, en la rentabilidad neta, se observa un incremento de S/ 26,274 (miles de soles) en el periodo 2019 al 2018 y una disminución de S/ 80,956 (miles de soles) en el 2019 al 2020.

Figura 7 Índice ROE Cervecería Backus

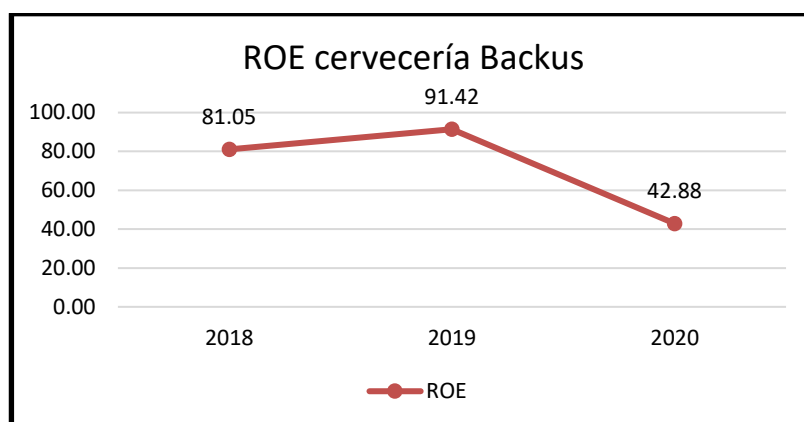
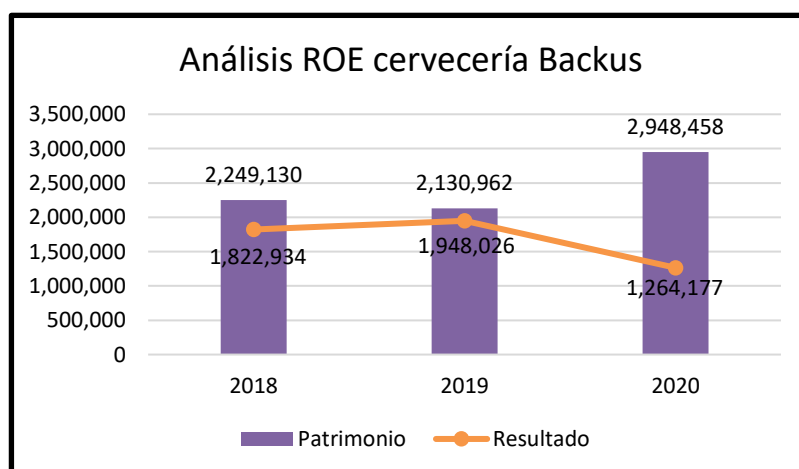


Figura 8 Análisis ROE Cervecería Backus



En cuanto a la empresa unión de cervecerías peruanas Backus y Johnston S.A.A., en la figura 7 nos muestra un índice de 81.05%, 91.42% y 42.88% durante los periodos 2018, 2019 y 2020 respectivamente, mostrando un ligero incremento del periodo 2018 al 2019 y una disminución más notorio en los periodos 2019 al 2020 de dichos indicadores; pero también se observa en la figura 8 una disminución de S/ 118,168 (miles de soles) del periodo 2018 al 2019 y un incremento más notorio de S/ 817,496 (miles de soles) del periodo 2019 al 2020. Además, en la rentabilidad neta, se observa un incremento de S/ 125,092 (miles de soles) en el periodo 2018 al 2019 y una disminución de S/ 683,849 (miles de soles) en el 2019 al 2020.

Objetivo general: Analizar el impacto de la covid-19 en la rentabilidad de las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020.

Figura 9 Análisis de Ingresos, Costos y Gastos Cervecería San Juan

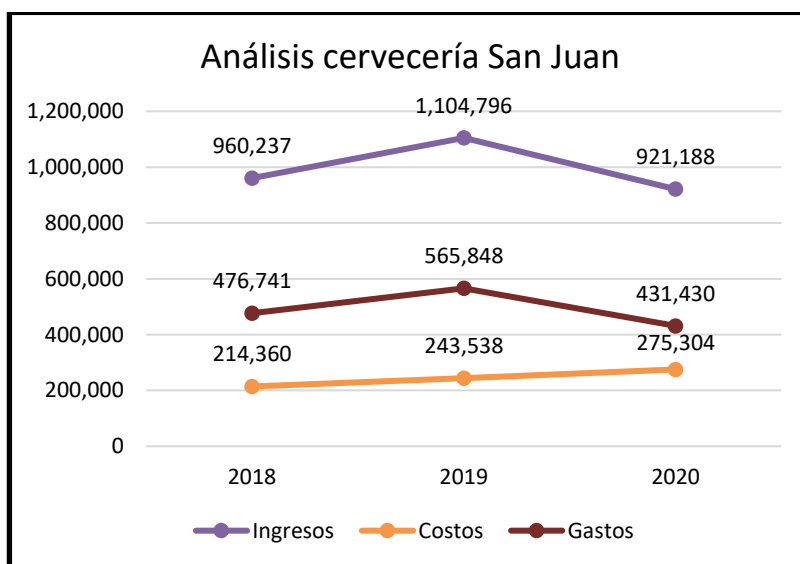
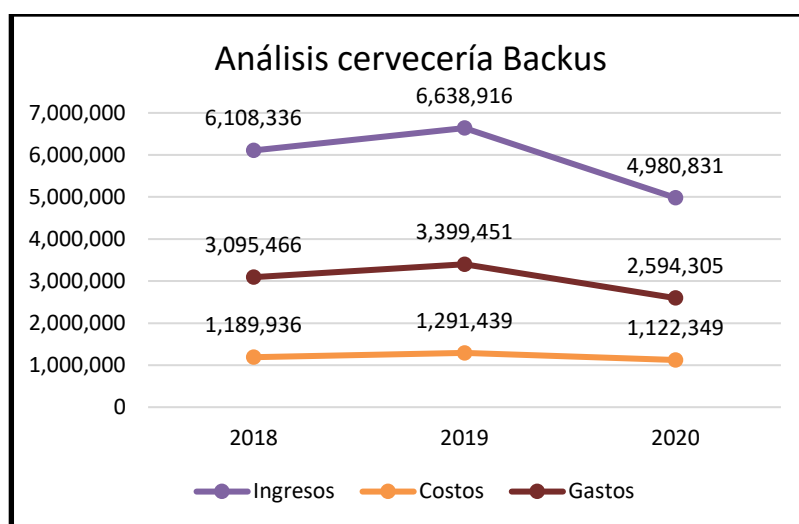


Figura 10 Análisis de Ingresos, Costos Y Gastos Cervecería Backus



Como se visualiza en las figura 9 y 10 que corresponde a los ingresos, costos y gastos de cada empresa en los últimos tres periodos, se puede notar una baja en sus ingresos debido a la coyuntura, de igual manera una baja de sus gastos que se refleja en los gastos de venta y distribución esto en el último año para ambas empresas, en cambio sus costos se mantuvieron casi lineales durante los tres periodos, por consecuencia al tener una baja de sus ingresos y tener la magnitud de capital y patrimonio invertido, genera una baja en los índices de rentabilidad ROA (*Return On Assets*) y ROE (*Return On Equity*).

Figura 11 Índice de la Producción Manufacturera

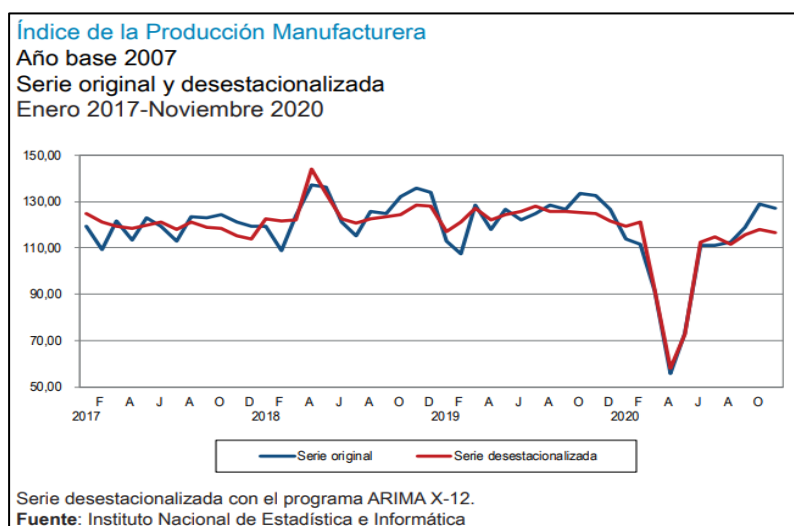
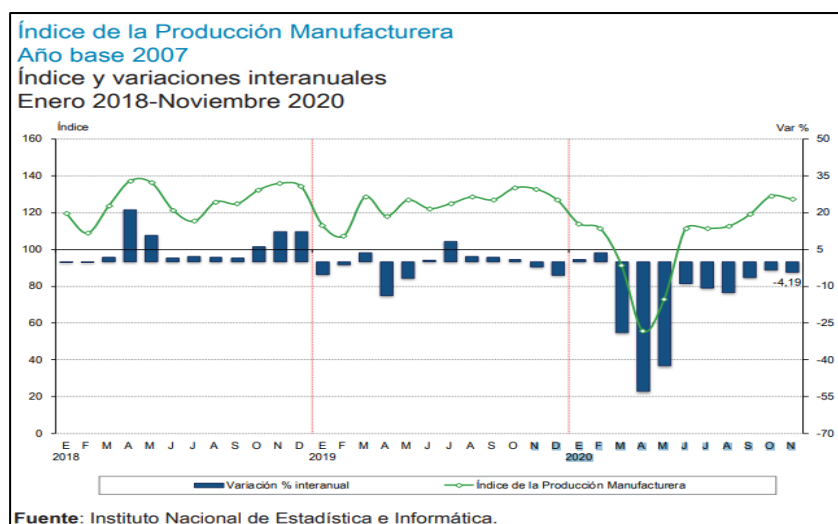


Figura 12 Índice de la Producción Manufacturera Año Base 2007



Como podemos ver en las figuras 11 y 12, la tendencia de producción manufacturera claramente se ve una baja muy importante en dicha actividad a partir de febrero del último periodo por motivo del estado de emergencia y la cuarentena promulgada por el estado peruano. Lo que respalda nuestra hipótesis que si hay un impacto de la covid-19 en la producción, por consecuente se refleja en los índices de rentabilidad económica y financiera de las empresas en dicha actividad.

Contrastación de hipótesis

En la presente investigación se planteó la hipótesis: El Covid-19 tiene un impacto adverso en el beneficio de las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020.

Teniendo en cuenta que empezaron las restricciones por la emergencia sanitaria, a consecuencia del Covid-19, los índices de rentabilidad ROA y ROE muestran una baja durante el periodo 2020 donde empezó el estado de emergencia, afirmando la hipótesis que el Covid-19 impactó en la rentabilidad de las empresas.

V. DISCUSIÓN

Determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores. Los índices de rentabilidad, como es de conocimiento general, son necesarios para analizar si es factible cualquier empresa considerando las finanzas para poder tomar decisiones estratégicas, y ver el beneficio de los accionistas. La investigación determinó que existe un impacto del COVID-19 en el análisis documental realizado.

Analizar el impacto de la covid-19 en la rentabilidad de las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020. según Lizcano (2004), la define como la relación existente entre el resultado obtenido y los recursos utilizados para lograr sus objetivos, referenciando que los medios empleados provienen de los capitales económicos o financieros. En la investigación se obtuvo como resultado la tendencia de producción manufacturera claramente se ve una baja muy importante en dicha actividad a partir de febrero del último periodo por motivo del estado de emergencia y la cuarentena promulgada por el estado peruano. Lo que respalda nuestra hipótesis que si hay un impacto de la covid-19 en la producción, por consecuente se refleja en los índices de rentabilidad económica y financiera de las empresas en dicha actividad, esto se dio por que se decreto estado de emergencia sanitaria por los rápidos contagios mostrados por el m inisterio de salud (MINSA), donde cerraron los establecimiento de esparcimiento y diversión, siendo estos los principales comercializadores de los productos de bebidas alcohólicas. En el estudio realizado por Lara (2019), se encontró una evidente relación entre costos y gastos con las ventas, representándose también entre exportaciones locales y ROE. Muestra una correlación entre el precio del producto y las exportaciones. El diseño del producto es otra factor que impacta directamente en la rentabilidad. Por su parte los resultados de Heredia & Torres (2019) existe un impacto entre la morosidad sobre la rentabilidad, dando como resultado un ROA de 1,0% y ROE 4,9%. Dado esto, se puede considerar que el covid-19 forma parte de los factores que afectan a la rentabilidad de las empresas del rubro estudiado como a otros,

debido a la emergencia sanitaria y a las restricciones establecidas por el gobierno central.

Analizar el impacto de la covid-19 en el rendimiento económico en las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020. Para Lizcano (2004) (p 10), la define como la medida que trata de comparar el rendimiento obtenido de una empresa en relación con los activos utilizados para tal resultado logrado. Calcula la capacidad que tiene la empresa para generar un resultado con independencia del origen de los recursos financieros en implicados. En la investigación se obtuvo como resultado la empresa San Juan S.A. nos muestra un índice ROA de 12.87%, 4.28% y 1.55% durante los periodos 2018, 2019 y 2020 respectivamente, mostrando una disminución de dichos indicadores; y un incremento el activo de S/ 420,905 (miles de soles) del periodo 2018 al 2019 y una disminución de S/ 27,024 (miles de soles) del periodo 2019 al 2020. Además, en el beneficio antes de intereses e impuestos (BAIT), se observa una disminución de S/ 56,565 (miles de soles) y de S/ 35,556 (miles de soles) en los periodos 2018 al 2019 y del 2019 al 2020 respectivamente. En cuanto a la empresa unión de cervecerías peruanas Backus y Johnston S.A.A. nos muestra un índice de 9.67%, 6.73% y 3.07% durante los periodos 2018, 2019 y 2020 respectivamente, mostrando una disminución de dicho indicador; pero también se observa un ligero incremento del activo en S/ 261,011 (miles de soles) del periodo 2018 al 2019 y una muy ligera disminución de S/ 45,490 (miles de soles) del periodo 2019 al 2020. Además, en el beneficio antes de intereses e impuestos (BAIT), se observa una disminución de S/ 174,181 (miles de soles) y de S/ 249,464 (miles de soles) en los periodos 2018 al 2019 y del 2019 al 2020 respectivamente. Estas baja son debido a la declaración de estado de emergencia donde hubieron restricciones en varias actividades económicas. El estudio realizado por Huaman (2021), determinó que entre el 2016 y el 2019 se constató una tasa de crecimiento a nivel nacional, para evitar la propagación de la COVID-19, hubieron paralizaciones de las actividades económicas que conllevaron a un descenso en dichos sectores. Concluyendo que la crisis sanitaria originada por la COVID-19 ha impactado en el crecimiento y desarrollo del Perú, incrementando los niveles de pobreza y desigualdad. Por su parte Flores y Miranda (2017),

determinó que bajo las condiciones actuales, no es viable que se dirijan a desarrollar los estados socio – económicos de los productores implicados, necesario por los elevados costos de producción, baja rentabilidad, importes cambiantes y sistemas inadecuados de comercialización. Considerando lo antes mencionado podemos indicar que el COVID-19 impactó sobre la rentabilidad económica debido a la crisis sanitaria y las restricciones establecidas para contrarrestar los contagios, a pesar que las empresas estudiadas obtuvieron utilidad EBIT, su índice ROA muestra una baja debido a las bajas en ventas y poca distribución de bienes y servicios debido a los factores antes mencionados y al incremento de su activo.

Analizar el impacto de la covid-19 en el rendimiento financiero en las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020. Para Lizcano (2004), la define como la medida que relaciona el beneficio obtenido por el ente con el importe de los recursos financieros propios y que constituye una prueba de rendimiento o rentabilidad para los propietarios o accionistas de la empresa. En la investigación se obtuvo como resultado la empresa San Juan S.A muestra un índice ROE de 110.37%, 121.10% y 59.02% durante los periodos 2018, 2019 y 2020 respectivamente, mostrando un ligero incremento del periodo 2018 al 2019 y una disminución más notorio en los periodos 2019 al 2020 de dichos indicadores; pero también disminuye ligeramente el patrimonio en S/ 107 (miles de soles) del periodo 2018 al 2019 y un incremento más notorio de S/ 119,399 (miles de soles) del periodo 2019 al 2020. Además, en la rentabilidad neta, se observa un incremento de S/ 26,274 (miles de soles) en el periodo 2019 al 2018 y una disminución de S/ 80,956 (miles de soles) en el 2019 al 2020. En cuanto a la empresa unión de cervecías peruanas Backus y Johnston S.A.A., nos muestra un índice de 110.37%, 121.10% y 59.02 durante los periodos 2018, 2019 y 2020 respectivamente, mostrando un ligero incremento del periodo 2018 al 2019 y una disminución más notorio en los periodos 2019 al 2020 en dicho indicador; pero también se observa una disminución muy ligera en el patrimonio de S/ 107 (miles de soles) del periodo 2018 al 2019 y un incremento más notorio de S/ 119,399 (miles de soles) del periodo 2019 al 2020. Además, en

la rentabilidad neta, se observa un incremento de S/ 26,274 (miles de soles) en el periodo 2019 al 2018 y una disminución de S/ 80,956 (miles de soles) en el 2019 al 2020. Estas baja son en consecuencia de las restricciones establecidas por el gobierno, dificultando la distribución de productos y por ende una baja en las ventas, reflejando la baja de dicho índice de rentabilidad financiera. En el estudio realizado por Ramirez (2018) que las empresas muestran un capital compuesto crédito bancario y directo 15,32% a un costo de 9,97% anual. Por arrendamiento financiero 41,34% a un costo de 8,70% anual y por capital propio 43,34% a un costo de 15,15% anual, por lo tanto el costo promedio ponderado fue de 11,80% anual. En cuanto a la rentabilidad , el rendimiento sobre el activo es 9,61% anual, rendimiento sobre el patrimonio neto 3,29% anual y rendimiento sobre las ventas 2,24% anual. Considerando lo antes mencionado podemos indicar que el COVID-19 impactó sobre la rentabilidad financiera debido a la crisis sanitaria y las restricciones establecidas para contrarrestar los contagios, a pesar que las empresas estudiadas obtuvieron utilidad neta, su índice ROE muestra una baja debido a las bajas en ventas y poca distribución de bienes y servicios debido a los factores antes mencionados y al incremento de su patrimonio.

VI. CONCLUSIONES

1. En esta investigación se analizó el impacto del covid-19 en la rentabilidad de las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020, los índices de rentabilidad estudiados denotaron una disminución debido a la caída de los ingresos de 16.6% San Juan y 25% Backus, debido a que el gobierno declaró emergencia sanitaria y hubo una baja en la producción manufacturera donde se encuentra el rubro cervecero, además no se consideró la pandemia que se aproximaba desde el continente Asiático, y la gestión de recursos continuó con normalidad.
2. En esta investigación se analizó el impacto del covid-19 en el rendimiento económico en las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020, por que dichas empresas incrementaron su inversión en activos un 49% la cervecera San Juan y un 4% la cervecera Backus en el periodo 2019, además se incrementaron los costos de ventas un 13% la cervecera San Juan, mientras que la cervecera Backus disminuyó un 13%, también, bajaron los ingresos en 17% la cervecera San Juan y un 25% la cervecera Backus. durante el periodo 2020, por consecuencia al incrementar su activo y disminuir sus ingresos, el índice de rentabilidad económica (ROA) denotó una disminución.
3. En esta investigación se analizó el impacto del covid-19 en el rendimiento financiero en las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020, por que dichas empresas incrementaron su patrimonio en 49% la cervecera San Juan y un 38% la cervecera Backus en el periodo

2020, y su utilidad neta disminuyó un 27% la cervecera San Juan y un 35% la cervecera Backus, a comparación de los periodos anteriores, por consecuencia al incrementar su patrimonio y disminuir su utilidad neta el índice de rentabilidad financiera (ROE) descendió.

VII. RECOMENDACIONES

Luego del análisis documentario realizado a los estados financieros de las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020, proponemos las siguientes recomendaciones:

1. Optimizar la gestión financiera enfocada a establecer estrategias que puedan hacer frente a hechos y sucesos fortuitos para saber cómo actuar de tal forma que contribuyan a mantener una rentabilidad al menos estable que puedan disminuir los riesgos financieros.
2. Implementar mecanismos de control que conlleven a la inversión de un activo analizando todos los posibles riesgos que generarían una baja rentabilidad económica en el trayecto de su maximización de sus beneficios esperados.
3. Mejorar actividades de dirección que permitan a los accionistas identificar el rendimiento de sus propios recursos analizando el margen de sus ingresos, observando la rotación de sus activos y el apalancamiento, son tres fuentes importantes por donde el accionista obtiene su ganancia.

REFERENCIAS

- Ablin, A. (21 de Mayo de 2020). *El Economista*. El Economista:
<https://eleconomista.com.ar/2020-05-la-industria-cervecera-antes-y-despues-del-covid-19/>
- Accenture. (2020). The power of change. *Annual report 2020 [El poder del cambio. Informe anual 2020]*, 14.
- Angulo, G. U. (2017). *Contabilidad Financiera*. Bogotá: Ediciones de la U.
- Australia, L. d. (1995). *Definition and Recognition of the Elements of Financial Statements*. Hawthorn Road: Australian Accounting Research Foundation. [Definición y reconocimiento de los elementos de los estados financieros. Hawthorn Road: Fundación Australiana de Investigación Contable]
- Authority, C. M. (2019). Reading Financial Statements. *Kingdom of Saudi Arabia*. [Lectura de estados financieros. El Reino de Arabia Saudita]
- Casmayou, C. E. (2019). Financial Leverage And Its Influence On The Profitability of Companies, Period 2008-2017. *Quipu Kamayoc*, 33. [Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas, período 2008-2017. Quipu Kamayoc, 33 años.]
<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/15983/13925>
- Chu, R. M. (2014). *Finanzas para no Financieros*. Lima: Universidad peruana de ciencias aplicadas.
<http://190.57.147.202:90/jspui/bitstream/123456789/512/1/Finanzas%20para%20No%20Financieros%20Chu%20Rubios.pdf>
- Cuervo, A., & Rivero, P. (1986). El analisis Económico y Financiero de la Empresa. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 19.
- Economics, E. (2021). Economics report to assess the impact. *Europe Economics*. [Informe económico para evaluar el impacto. Economía europea] <https://brewersofeurope.org/uploads/mycms-files/documents/publications/2021/covid-impact-report-final.pdf>
- Epstein, B., & Jermakow, E. (2008). *IFRS Interpretation and application of intenational financial reporting standards*. Chicago: Jhon wiley & sons, Inc.
- Flores, F. J., & Miranda, R. E. (2017). Factores que Influyen en la Rentabilidad Económica de la Producción del Cultivo de Camu Camu en la Selva

- Peruana. *Tzhoecoen*, 94.
<http://revistas.uss.edu.pe/index.php/tzh/article/view/464/453>
- Franco, C. p. (2013). *Evaluación de Estados Financieros: Ajustes por efecto de la inflación y análisis financiero*. Lima: Universidad del pacífico.
<https://core.ac.uk/download/pdf/84613093.pdf>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principles of Managerial Finance, Brief, 6th edition*. Reino unido: global edition. [Principles of Managerial Finance, Breve, 6ª edición. Reino unido: edición global]
- Heredia, L. F., & Torres, V. H. (2019). Gestion de la Morosidad para Mejorar la Rentabilidad de la Caja de Ahorro y Crédito de Jose Leonardo Ortiz - 2018. *Tzhoecoen*, 92.
<http://revistas.uss.edu.pe/index.php/tzh/article/view/1067/909>
- Hernandez, S. R., Fernández, C. C., & Baptista, L. P. (2014). *Metodología de la Investigación*. México D.F.: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Huaman, F. J. (2021). Impacto Económico y Social de la COVID-19 En el Perú . *Ciencia e Investigación en Defensa - CAEN*, 31.
- Inga, M. C. (08 de Enero de 2021). *El Comercio*. EL comercio:
<https://elcomercio.pe/economia/dia-1/bebidas-alcoholicas-y-no-alcoholicas-tras-el-duro-golpe-del-2020-que-le-depara-este-ano-a-la-industria-cervezas-gaseosas-aguas-informe-aptz-noticia/>
- Lara, H. C. (2019). Estrategia competitiva y rentabilidad de las empresas peruanas exportadoras de polos de algodón. *Quipu Kamayoc*, 57.
<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/16162/14227>
- Lizcano, Á. J. (2004). *Rentabilidad Empresarial Propuesta práctica de Análisis y Evaluación*. Cámaras de Comercio. Servicios de Estudios.
- Mancera, R. f. (2019). *Dirección Financiera*. España: Flearning S.L.
- Marshall, D., Mc Manus, W., & Viele, D. (2011). *Accounting What the Numbers Mean*. new york: McGraw-Hill Companies, Inc.
- Novoa, V. H. (2019). *Elaboración analítica de estados financieros: concordada con las NIIF y manual para la preparación de información financiera - SMV*. Lima: Instituto Pacifico.

- Ocampo, R. (2020). El Impacto Económico del Covid-19 y el panorama social hacia el 2030 en la región. *UNITED NATIONS ECLAC*, 7.
- Pitts, E. R., & Katherine, w. (2021). Brewery Packaging in a Post-COVID Economy within the United States. *Beverages*. [Embalaje de cervecería en una economía posterior a COVID en los Estados Unidos. Bebidas]
<https://doi.org/10.3390/beverages7010014>
- Ramirez, H. V. (2018). Costo de Capital y Rentabilidad en Empresas de Transporte Terrestre de Pasajeros. *Quipu Kamayoc*, 13.
<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/14865/13171>
- Rivera, A. C. (2018). *Tratamiento Contable de Ingresos, Costos y Gastos y su Incidencia en la Rentabilidad Financiera de la Empresa*. Guayaquil .
- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2010). *corporate finance*. México, D.F.: [Finanzas corporativas. México DF] McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
<https://cucjonline.com/biblioteca/files/original/923fadb1a071a4533d1fa4b240c25592.pdf>
- Sumalave, V. W. (2020). *Gestion Financiera y Rentabilidad en una empresa bajo el régimen general*. Callao.
- valores, S. d. (20 de Junio de 2021). *Superintendencia del mercado de valores*.
<https://mvnet.smv.gob.pe/mvnet/inicio/home.html>

ANEXOS

Anexo 1. Matrice de operacionalización de variable

Matriz de operacionalización de la variable: Rentabilidad

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Rentabilidad	La relación entre el resultado obtenido y los recursos utilizados para lograr sus objetivos, referenciando que los medios empleados provienen de los capitales económicos o financieros., (Lizcano,2004)	proporciona a los analistas evaluar el beneficio del negocio en relación a un grado determinado de ventas, cierto grado de activo o de inversión de los socios. (Gitman y Zutter, 2012)	Rentabilidad Económica	$\frac{EBIT}{ACTIVO}$	Razón
			Rentabilidad Financiera	$\frac{RESULTADO NETO}{PATRIMONIO}$	

ANEXO 02 : Matriz de consistencia

Impacto de la Covid-19 en la Rentabilidad de las Empresas del rubro Cervecerero reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores al 2020

Problema General	Objetivo General	Hipótesis	Variable e indicadores	Diseño Metodológico
¿Cuál es el impacto del Covid-19 en la rentabilidad de las empresas del rubro cervecero reguladas por la SMV, al 2020?	Analizar el impacto de la Covid-19 en la rentabilidad de las empresas del rubro cervecero reguladas por la SMV, al 2020		Variable: X Rentabilidad	TIPO: Descriptiva - Comparativa DISEÑO No Experimental - Corte Transversal
Específicos	Específicos	El Covid-19 tiene un impacto adverso en la rentabilidad de las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020	Dimensiones e indicadores	TÉCNICA: Análisis documentario
¿cuál es el impacto de la Covid-19 en la rentabilidad Económica de las empresas del rubro cervecero reguladas por la SMV, al 2020?	Analizar el impacto del Covid-19 en la rentabilidad Económica de las empresas del rubro cervecero reguladas por la SMV, al 2020		Rentabilidad Económica Indicador: ROA	INSTRUMENTO: Análisis documental
¿cuál es el impacto de la Covid-19 en la rentabilidad Financiera de las empresas del rubro cervecero reguladas por la SMV, al 2020?	Analizar el impacto de la Covid-19 en la Rentabilidad Financiera de las empresas del rubro cervecero reguladas por la SMV, al 2020		Rentabilidad Financiera Indicador: ROE	MUESTRA Dos empresas

Anexo 3. Estado de situación financiera del 2019 al 2020 Cervecería San Juan

Año: 2020

Periodo: Anual

Empresa: CERVECERIA SAN JUAN S.A.

Tipo: Individual

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Cuenta	2020	2019	2018	Variación	
				2020-2019	2019-2018
Activos	0	0	0		
Activos Corrientes	0	0	0		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	89,486	122,373	92,968	-32,887	29,405
Otros Activos Financieros	0	0	0	0	0
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	623,378	535,710	182,404	87,668	353,306
Cuentas por Cobrar Comerciales	10,660	31,232	23,916	-20,572	7,316
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	612,318	503,582	157,648	108,736	345,934
Otras Cuentas por Cobrar	400	896	840	-496	56
Anticipos	0	0	0	0	0
Inventarios	39,963	32,088	31,131	7,875	957
Activos Biológicos	0	0	0	0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	7,933	16,973	-7,933	-9,040
Otros Activos no Financieros	22	26	455	-4	-429
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0	0	0
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	752,849	698,130	323,931	54,719	374,199
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0	0	0	0	0
Total Activos Corrientes	752,849	698,130	323,931	54,719	374,199
Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Otros Activos Financieros	36,487	42,976	0	-6,489	42,976
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	199,295	245,835	224,817	-46,540	21,018
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	0	0	0	0
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0	0	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	0	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	0	0	0	0	0
Anticipos	0	0	0	0	0
Inventarios	0	0	0	0	0
Activos Biológicos	0	21,859	28,120	-21,859	-6,261
Propiedades de Inversión	0	0	0	0	0
Propiedades, Planta y Equipo	272,648	279,503	290,530	-6,855	-11,027
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	0	0	0	0	0
Activos por Impuestos Diferidos	0	0	0	0	0
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	0	0	0	0
Plusvalía	0	0	0	0	0
Otros Activos no Financieros	0	0	0	0	0
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0	0	0
Total Activos No Corrientes	508,430	590,173	543,467	-81,743	46,706
TOTAL DE ACTIVOS	1,261,279	1,288,303	867,398	-27,024	420,905

Pasivos y Patrimonio	0	0	0	0	0
Pasivos Corrientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos Financieros	1,499	1,988	1,956	-489	32
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	855,327	1,003,042	583,046	-147,715	419,996
Cuentas por Pagar Comerciales	27,016	77,554	58,189	-50,538	19,365
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	780,724	865,581	471,140	-84,857	394,441
Otras Cuentas por Pagar	47,587	59,907	53,717	-12,320	6,190
Ingresos Diferidos	0	0	0	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0	0	0	0
Otras Provisiones	0	0	0	0	0
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	2,595	0	0	2,595	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0	0	0	0
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	859,421	1,005,030	585,002	-145,609	420,028
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	0	0	0	0
Total Pasivos Corrientes	859,421	1,005,030	585,002	-145,609	420,028
Pasivos No Corrientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos Financieros	3,889	5,723	7,103	-1,834	-1,380
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	32,343	29,585	24,935	2,758	4,650
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0	0	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	0	0	0	0
Otras Cuentas por Pagar	32,343	29,585	24,935	2,758	4,650
Ingresos Diferidos	0	0	0	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0	0	0	0
Otras Provisiones	879	879	879	0	0
Pasivos por Impuestos Diferidos	1,403	3,141	5,641	-1,738	-2,500
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	0	0	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0	0	0	0
Total Pasivos No Corrientes	38,514	39,328	38,558	-814	770
Total Pasivos	897,935	1,044,358	623,560	-146,423	420,798
Patrimonio	0	0	0	0	0
Capital Emitido	84,406	84,406	84,406	0	0
Primas de Emisión	0	0	0	0	0
Acciones de Inversión	13,677	13,677	13,677	0	0
Acciones Propias en Cartera	0	0	0	0	0
Otras Reservas de Capital	17,031	17,031	17,031	0	0
Resultados Acumulados	217,567	98,168	98,061	119,399	107
Otras Reservas de Patrimonio	30,663	30,663	30,663	0	0
Total Patrimonio	363,344	243,945	243,838	119,399	107
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,261,279	1,288,303	867,398	-27,024	420,905

Anexo 4. Estado de resultados 2018 al 2020 Cervecería San Juan

Año: 2020-2019-2018

Periodo: Anual

Empresa: CERVECERÍA SAN JUAN S.A.

Tipo: Individual

ESTADO DE RESULTADOS				Variación	
Cuenta	2020	2019	2018	2020-2019	2019-2018
Ingresos de Actividades Ordinarias	712,954	841,693	765,597	-128,739	76,096
Costo de Ventas	275,304	243,538	214,360	31,766	29,178
Ganancia (Pérdida) Bruta	437,650	598,155	551,237	-160,505	46,918
Gastos de Ventas y Distribución	401,358	519,853	418,115	-118,495	101,738
Gastos de Administración	12,483	15,807	18,717	-3,324	-2,910
Otros Ingresos Operativos	1,307	1,044	763	263	281
Otros Gastos Operativos	5,572	8,439	3,503	-2,867	4,936
Ganancia (Pérdida) Operativa	19,544	55,100	111,665	-35,556	-56,565
Ingresos Financieros	10,137	10,238	3,993	-101	6,245
Gastos Financieros	1,462	1,682	1,653	-220	29
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	192,776	251,488	188,995	-58,712	62,493
Diferencias de Cambio Neto	4,014	333	889	3,681	-556
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	225,009	315,477	303,889	-90,468	11,588
Ingreso (Gasto) por Impuesto	10,555	20,067	34,753	-9,512	-14,686
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	214,454	295,410	269,136	-80,956	26,274
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	214,454	295,410	269,136	-80,956	26,274

Anexo 5. Estado de situación financiera del 2019 al 2020 Cervecería Backus

Año: 2020-2019-2018

Periodo: Anual

Empresa: UNIÓN DE CERVECERÍAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A.

Tipo: Individual

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Cuenta	2020	2019	2018	Variación	
				2020-2019	2019-2018
Activos	0	0	0		
Activos Corrientes	0	0	0		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	348,066	364,067	382,445	-16,001	-18,378
Otros Activos Financieros	0	0	0	0	0
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	2,429,232	2,086,652	1,516,207	342,580	570,445
Cuentas por Cobrar Comerciales	101,312	163,143	196,663	-61,831	-33,520
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	2,271,475	1,899,927	1,235,276	371,548	664,651
Otras Cuentas por Cobrar	15,405	16,192	77,528	-787	-61,336
Anticipos	41,040	7,390	6,740	33,650	650
Inventarios	251,761	223,119	198,098	28,642	25,021
Activos Biológicos	0	0	0	0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	0	0	0	0
Otros Activos no Financieros	16,332	0	35,389	16,332	-35,389
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0	0	0
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	3,045,391	2,673,838	2,132,139	371,553	541,699
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0	0	0	0	0
Total Activos Corrientes	3,045,391	2,673,838	2,132,139	371,553	541,699
Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Otros Activos Financieros	6,469	7,815	7,058	-1,346	757
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	1,482,469	1,816,854	2,091,355	-334,385	-274,501
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	0	0	0	0
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0	0	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	0	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	0	0	0	0	0
Anticipos	0	0	0	0	0
Inventarios	0	0	0	0	0
Activos Biológicos	0	0	0	0	0
Propiedades de Inversión	12,367	12,433	12,498	-66	-65
Propiedades, Planta y Equipo	1,878,293	1,942,589	1,939,760	-64,296	2,829
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	35,487	52,437	62,145	-16,950	-9,708
Activos por Impuestos Diferidos	0	0	0	0	0
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	0	0	0	0
Plusvalía	273,253	273,253	273,253	0	0
Otros Activos no Financieros	0	0	0	0	0
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0	0	0
Total Activos No Corrientes	3,688,338	4,105,381	4,386,069	-417,043	-280,688
TOTAL DE ACTIVOS	6,733,729	6,779,219	6,518,208	-45,490	261,011

Pasivos y Patrimonio	0	0	0	0	0
Pasivos Corrientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos Financieros	15,326	21,425	16,064	-6,099	5,361
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	3,072,480	3,880,474	3,588,995	-807,994	291,479
Cuentas por Pagar Comerciales	1,152,055	1,065,318	847,505	86,737	217,813
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	1,652,773	2,552,042	2,428,499	-899,269	123,543
Otras Cuentas por Pagar	267,652	263,114	312,991	4,538	-49,877
Ingresos Diferidos	0	0	0	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	5,259	4,458	3,772	801	686
Otras Provisiones	172,021	23,482	2,385	148,539	21,097
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	18,112	36,730	0	-18,618	36,730
Otros Pasivos no Financieros	0	15,918	0	-15,918	15,918
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	3,283,198	3,982,487	3,611,216	-699,289	371,271
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	0	0	0	0
Total Pasivos Corrientes	3,283,198	3,982,487	3,611,216	-699,289	371,271
Pasivos No Corrientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos Financieros	43,022	53,246	57,366	-10,224	-4,120
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	193,423	194,368	155,671	-945	38,697
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0	0	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	0	0	0	0
Otras Cuentas por Pagar	193,423	194,368	155,671	-945	38,697
Ingresos Diferidos	0	0	0	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	36,699	35,423	30,672	1,276	4,751
Otras Provisiones	75,283	231,654	243,779	-156,371	-12,125
Pasivos por Impuestos Diferidos	153,646	151,079	170,374	2,567	-19,295
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	0	0	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0	0	0	0
Total Pasivos No Corrientes	502,073	665,770	657,862	-163,697	7,908
Total Pasivos	3,785,271	4,648,257	4,269,078	-862,986	379,179
Patrimonio	0	0	0	0	0
Capital Emitido	780,722	780,722	780,722	0	0
Primas de Emisión	60,232	60,232	60,232	0	0
Acciones de Inversión	569,515	569,515	569,515	0	0
Acciones Propias en Cartera	-1,737	-1,737	-1,737	0	0
Otras Reservas de Capital	243,782	243,782	244,686	0	-904
Resultados Acumulados	1,264,145	475,006	536,902	789,139	-61,896
Otras Reservas de Patrimonio	31,799	3,442	58,810	28,357	-55,368
Total Patrimonio	2,948,458	2,130,962	2,249,130	817,496	-118,168
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6,733,729	6,779,219	6,518,208	-45,490	261,011

Anexo 6. Estado de resultados del 2019 al 2020 Cervecería Backus

Año: 2020-2019-2018

Periodo: Anual

Empresa: UNIÓN DE CERVECERÍAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A.

Tipo: Individual

ESTADO DE RESULTADOS				Variación	
Cuenta	2020	2019	2018	2020-2019	2019-2018
Ingresos de Actividades Ordinarias	3,727,581	4,947,042	4,617,046	-1,219,461	329,996
Costo de Ventas	1,122,349	1,291,439	1,189,936	-169,090	101,503
Ganancia (Pérdida) Bruta	2,605,232	3,655,603	3,427,110	-1,050,371	228,493
Gastos de Ventas y Distribución	2,093,123	2,812,434	2,459,816	-719,311	352,618
Gastos de Administración	361,575	343,673	372,329	17,902	-28,656
Otros Ingresos Operativos	78,239	19,320	77,058	58,919	-57,738
Otros Gastos Operativos	21,976	62,555	41,581	-40,579	20,974
Ganancia (Pérdida) Operativa	206,797	456,261	630,442	-249,464	-174,181
Ingresos Financieros	12,098	44,731	24,796	-32,633	19,935
Gastos Financieros	16,374	17,290	16,609	-916	681
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1,162,913	1,616,459	1,389,436	-453,546	227,023
Diferencias de Cambio Neto	22,741	11,364	9,951	11,377	1,413
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	1,342,693	2,111,525	2,018,114	-768,832	93,411
Ingreso (Gasto) por Impuesto	78,516	163,499	195,180	-84,983	-31,681
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	1,264,177	1,948,026	1,822,934	-683,849	125,092
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	1,264,177	1,948,026	1,822,934	-683,849	125,092

Anexo 7.

Análisis del impacto de la covid-19 en la rentabilidad económico de las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores

ROA	2018		2019		2020		Periodos		
Cervecerías	BAIT	Activo Total	BAIT	Activo Total	BAIT	Activo Total	2018	2019	2020
	en miles de soles		en miles de soles		en miles de soles		%	%	%
San Juan	111,665	867,398	55,100	1,288,303	19,544	1,261,279	12.87	4.28	1.55
Backus	630,442	6,518,208	456,261	6,779,219	206,797	6,733,729	9.67	6.73	3.07

Anexo 8.

Análisis del impacto de la covid-19 en la rentabilidad financiera de las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores

ROE	2018		2019		2020		Periodos		
Cervecerías	Beneficio Neto	Patrimonio	Beneficio Neto	Patrimonio	Beneficio Neto	Patrimonio	2018	2019	2020
	en miles de soles		en miles de soles		en miles de soles		%	%	%
San Juan	269,136	243,838	295,410	243,945	214,454	363,344	110.4	121.1	59.02
Backus	1,822,934	2,249,130	1,948,026	2,130,962	1,264,177	2,948,458	81.05	91.42	42.88

Anexo 9.

Importes de Activos de las empresas del rubro cervecero

CERVECERÍA	2018	2019	2020	Variación	
				2019-2018	2020-2019
San Juan	867,398	1,288,303	1,261,279	420,905	-27,024
Backus	6,518,208	6,779,219	6,733,729	261,011	-45,490

Nota: los importes en miles de soles

Anexo 10.

Importes de patrimonio de las empresas del rubro cervecero

CERVECERÍA	2018	2019	2020	Variación	
				2019-2018	2020-2019
San Juan	243,838	243,945	363,344	107	119,399
Backus	2,249,130	2,130,962	2,948,458	-118,168	817,496

Nota: los importes en miles de soles

Anexo 11.

Ingresos de las empresas de rubro cervecero

CERVECERÍA	2018	2019	2020	Variación	
				2019-2018	2020-2018
San Juan	960,237	1,104,796	921,188	144,559	-183,608
Backus	6,108,336	6,638,916	4,980,831	530,580	-1,658,085

NOTA: importes en miles de soles

Anexo 12.

Costos de las empresas de rubro cervecero

CERVECERÍA	2018	2019	2020	Variación	
				2019-2018	2020-2019
San Juan	214,360	243,538	275,304	29,178	31,766
Backus	1,189,936	1,291,439	1,122,349	101,503	-169,090

NOTA: importes en miles de soles

Anexo 13.

Gastos de las empresas de rubro cervecero

CERVECERÍA	2018	2019	2020	Variación	
				2019-2018	2020-2019
San Juan	476,741	565,848	431,430	89,107	-134,418
Backus	3,095,466	3,399,451	2,594,305	303,985	-805,146

NOTA: importes en miles de soles



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, CALVANAPON ALVA FLOR ALICIA, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA NORTE, asesor de Tesis titulada: "IMPACTO DEL COVID-19 EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL RUBRO CERVECERO REGULADAS POR SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES, AL 2020.", cuyos autores son VELASQUEZ PEZANTES LUIS ENRIQUE, NOLE URBINA MIRIAM MAGDALENA, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

LIMA, 27 de Julio del 2021

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
CALVANAPON ALVA FLOR ALICIA DNI: 17995554 ORCID 0000-0003-2721-2698	Firmado digitalmente por: CALVANAPONFA el 27- 07-2021 23:37:15

Código documento Trilce: TRI - 0154643